

推动数字经济高质量发展，开展“人工智能+”行动

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年03月06日

事件:

2024年3月5日上午，十四届全国人大二次会议开幕。李强总理作政府工作报告。在2024年十大工作任务的第一项第三点，明确提出要“深入推进数字经济创新发展”。

投资要点:

深化核心产业的数字化转型，推动数据开发开放和流通使用。2023年的政府工作报告中提出要大力发展数字经济，而2024年的政府工作报告则是进一步提出要深入推进、创新发展，强调数字经济的高质量发展。数字经济和实体经济的深度融合一直是我国数字经济发展的核心，数字产业化和产业数字化也仍然是数字经济发展的两个主要方向。2023年的政府工作报告中提出“加快传统产业和中小企业数字化转型”，而2024年的政府工作报告则进一步聚焦，提出要“实施制造业数字化转型行动，加快工业互联网规模化应用，推进服务业数字化，建设智慧城市、数字乡村”；针对中小企业的数字化转型，则是提出了“促进创新、增加就业、国际竞争”三个主要方向。此外，2024年的政府工作报告中提出要“健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用”。我们认为在“数据要素×”行动的推进下，加速数据要素产业的发展，推动公共数据运营和企业数据的价值化，将助力我国数据的开发和开放。而各类数据产品的发布以及数据运营商和数据交易所的发展，则能有效推动数据的流通使用，进一步释放数据要素的价值。

开展“人工智能+”行动，加快形成全国一体化算力体系。人工智能领域，在2023年的政府工作报告中主要提到“智能化”发展，而2024年人工智能的重要性明显提升，政府工作报告中提出要“深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群”。从此前中央企业人工智能专题推进会的召开，到此次开展“人工智能+”行动的提出，我们认为人工智能将是我国经济发展中重要的新动能，“人工智能+”行动将带动我国人工智能产业链的加速发展，包括AI大模型的研发、AIGC的应用落地、算力基础设施的建设等。此外，2024年的政府工作报告中提出要“适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。”我们认为，东数西算工程的建设推进，以及“适度超前”数字基础设施建设的政策指引，将进一步提振我国算力产业链的需求，具体建议关注智算中心、光模块、液冷等领域。

投资建议:从政府工作报告中可以看出，发展数字经济和“人工智能+”行动为我国当前的重要工作任务，这也验证了我们“把握数字化、智能化双主线”的年度投资策略方向。数字化主线，具体建议关注工业等重点行业领域数字化转型、公共数据运营、企业数据价值显性、数据流通带来的投资机遇；智能化主线，具体建议关注算力基础设施的建设、AI大模型对产

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

继续关注 AI 大模型应用落地及算力产业链的投资机会

海内外 AI 产业持续焕新，全国开展数据资源情况调查

谷歌再更新 Gemini 大模型，立足 MoE 架构性能更加卓越

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

业链需求的整体提振、AIGC 的加速落地以及智能驾驶领域的投资机遇。

风险因素：技术研发不及预期；数字化转型进程不及预期；数据要素应用落地不及预期；国内 AI 大模型发展和应用落地不及预期；算力基础设施建设进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场